

MARKKINAKATSAUS  
TAMMI-SYYSKUU 2023

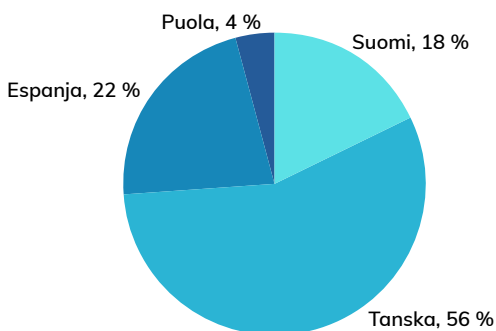
# BLUE FINANCE GROUPIN MARKKINAKATSAUS TAMMI-SYYSKUU 2023

Täyden osavuositarkastuksen sijaan raportoimme tulosityksiköidemme liikevaihdon ja -voiton tammi-syyskuulta 2023. Vuoden 2022 tilinpäätöksen ja -tarkastuksen viivästyminen merkitsee sitä, että 1.1.2023 alkaneen tilikauden taseen avaussaldot eivät ole vielä vahvistuneet, mistä johtuen emme voi toistaiseksi raportoida kaikkia avainlukuja. On kuitenkin mahdollista raportoida liikevaihto ja -voitto, ja siksi olemme päättäneet julkaista nämä osittaiset luvut tammi-syyskuulta. Kun vuoden 2022 tilinpäätös saadaan valmiiksi, tulemme päivittämään puuttuvat taseen tunnusluvut.

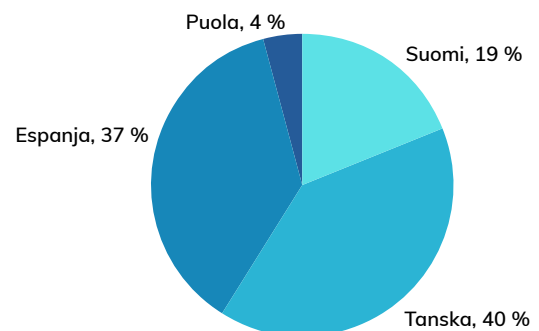
Vuoden 2023 kolmannella neljänneksellä liiketoiminta jatkui kannattavana. Yhtiön tuotteet ja maantieteelliset painotukset pysyivät samoina, eikä mitään muutoksia näissä olekaan odotettavissa tulevien kuukausien aikana. Tärkein asia tietysti on se, että yhtiö on löytänyt kannattavan tuotevalikoiman ja kannattavat markkinat. Kuluneen neljänneksen ja vuoden viimeisen neljänneksen tavoitteena onkin toiminnan hienosäätäminen. Tuotteiden kannattavuutta voidaan edelleen parantaa prosesseja optimoimalla, mikä puolestaan mahdollistaa kulujen karsimisen ja sitä kautta kannattavuuden parantamisen entisestään.

## LIIKETOIMINTOJEN OSUUS LIIKEVAIHDOSTA Q3 2023 VS Q3 2022

Tammi-syyskuu 2023



Tammi-syyskuu 2022



## TOIMINTASEGMENTIT

### TANSKA

Raportointijaksolla liiketoimintamme kehitys Tanskassa jatkui vakaana ja vahvana, ja kolmannen neljänneksen liikevaihto ylsi yli 2,8 miljoonaan euroon. Elokuussa myönsimme lainoja ennätyksellisesti 2,05 miljoonan euron edestä.

Kuluvan vuoden kolmen neljänneksen aikana olemme kasvattaneet myönnettyjen lainojen määrää 21 % ja myönnettyä pääomaa 48 % verrattuna vuoden takaiseen vastaavaan ajanjaksoon. Vuoden viimeiseltä neljännekseltä odotamme Tanskan jatkavan positiivista ja kannattavaa kehitystään.

Tanskassa inflaatio on lieventynyt pääasiassa energian hintojen laskun takia, mutta Tanskan keskuspankki odottaa syyskuussa julkaisemansa raportin mukaan edelleen korkeaa kokonaisinflaatiota tulevina vuosina suurten palkankorotusten seurauksena. Kokonaisinflaation odotetaan laskevan 3,8 %:iin vuonna 2023, 3 %:iin vuonna 2024 ja 2,6 %:iin vuonna 2025. Tanskan bruttokansantuotteen (BKT) odotetaan kasvavan 1,7 % vuonna 2023 ja 1,3 % vuosina 2024 sekä 2025.

### ESPANJA

Espanjassa kolmas neljännes osoitti liikevaihdon kasvua, mikä oli pitkälti uusasiakashankintaan tehtyjen investointien ansiota. Merkittävästi kasvaneiden uusien asiakkaiden määrän volyyymi vaikutus näkyi myös suurempina arvon alentumisina, mikä puolestaan johti kokonaisuudessaan negatiiviseen tulokseen kyseisenä neljänneksenä. Uusasiakashankinta aiheuttaa aina hetkellisen piikin luottotappioiden määrässä. Vuoden kolmannella neljänneksellä tehdyt panostukset uusiin asiakkaisiin tulevat kuitenkin näkymään myyntikatteen kasvuna loppuvuodesta 2023 ja vuonna 2024. Raportointijaksolla heinä-syyskuu onnistuimme pitämään muuttuvat kulut kurissa ja säilyttämään erittäin positiivisen myyntikatteen, mikä näkyi positiivisena tuloksena (156 000 €) kolmelta ensimmäiseltä neljännekseltä verrattuna vuoden takaiseen (Q3/22: -505 000 €).

Vuoden viimeisen neljänneksen aikana odotamme ylläpitävämme kannattavaa liikevaihtoa Espanjassa vaikuttamatta merkittävästi arvon alentumisiin, jotta voimme päättää vuoden 2023 kokonaisuudessaan positiiviseen tulokseen.

Euroopan Komission tuoreen lokakuun raportin mukaan vuoden 2023 jälkipuoliskolla odotetaan Espanjan talouskasvun hidastuvan useista syistä, kuten matkailualan heikentyneestä tilanteesta, pääkaupunkumppaneiden heikommasta taloudellisesta toiminnasta, tiukemmista rahoitusolosuhteista ja heikentyneistä työmarkkinoista. Kotitalouksien ostovoiman odotetaan paranevan hintapaineiden helpottamisen ja palkkojen nousun myötä, mikä osittain kompensoi yksityisen kulutuksen haasteita.

Raportin mukaan Espanjan bruttokansantuotteen (BKT) kasvun odotetaan nousevan 2,2 % vuonna 2023, mikä on 0,3 % enemmän kuin kevään ennusteessa. Tämä johtuu odotettua vahvemmasta jatkumosta vuodelta 2022 ja hyvistä tuloksista vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla. Vuonna 2024 BKT:n kasvun odotetaan hidastuvan 1,9 %:iin, koska taloudellisen toiminnan odotetaan heikkenevän vuoden lopulla ja ainakin vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla.

## PUOLA

Kuluvan vuoden kolmas neljännes merkitsi liiketoiminnan sopeutustoimenpiteitä Puolan rahoitusmarkkinoiden uusien säännösten vuoksi. Onnistuneen uuden lainatuotteen käyttöönoton jälkeen jatkoimme sen kehittämistä ja laajentamista markkinoilla, mikä mahdollisti asemamme säilyttämisen ja vastaamisen verkkorahoituspalvelujen kasvavaan kysyntään. Aikavälillä tammi–syyskuu onnistuimme kasvattamaan liikevaihtoaamme 33 % verrattuna viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon.

Euroopan jälleenrakennus- ja kehityspankki (EBRD) ennustaa, että Puolan talous kasvaa vain 0,6 % tänä vuonna. Kuluvan vuoden toisen puoliskon odotetaan olevan ensimmäistä vahvempi, kun inflaatio laskee, palkat nousevat ja julkinen investointi lisääntyy. Vuonna 2024 kasvun odotetaan kiihtyvän 2,7 %:iin.

Puolan keskuspankin syyskuussa tekemä odottamattoman suuri 0,75 % korkokoron alennus todennäköisesti helpottaa velkaantuneita kotitalouksia ja yrityksiä. Inflaation hidastumisen odotetaan olevan hidasta, mikä osittain heijastelee zlotyn heikkenemistä euron suhteen.

## SUOMI

Suomessa kuluttajaluototuksen myöntäminen on ollut keskeytettynä koko raportointijakson ajan, ja sen mahdollista uudelleen avaamista harkitaan uudelleen keväällä 2024. Vakuudettomien yritysluottojen myöntäminen on myös ollut keskeytettynä Suomessa, ja niiden odotetaan olevan jälleen saatavilla kesällä 2024, perustuen Tanskassa ja Puolassa Small Business Credit -yritysluottotuotteesta saatuun kokemukseen.

Suomen Pankin syyskuussa julkaiseman väliennusteen mukaan Suomi on taantumassa vuonna 2023. Hintaja korkotason nousu sekä heikentynyt vientikysyntä painavat taloutta. Työllisyyden jo pidempään jatkunut hyvä kehitys pysähtyy, mutta kotimainen inflaatio on nyt hidastumassa nopeasti. Talouden elpyminen kestää kuitenkin aiemmin arvioitua pidempään.

Ennusteen mukaan bruttokansantuote (BKT) supistuu 0,2 % vuonna 2023. Toipuminen taantumasta lähtee käyntiin jähmeästi vuonna 2024 ja BKT:n kasvu on hitaampaa kuin Suomen Pankin kesäkuun ennusteessa, vain 0,2 %. Vuonna 2025 talouskasvu vauhdittuu, mutta vain 1,4 %:iin.

# TALOUDELLINEN KEHITYS

## SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVAIHTO TAMMI-SYYSKUU 2023

### LIIKEVAIHTO

1 000 euroa	Q1/2023	Q1/2022	Muutos %	Q2/2023	Q2/2022	Muutos %	Q3/2023	Q3/2022	Muutos %	Q1-Q3/2023	Q1-Q3/2022	Muutos %
Suomi	719	773	-7	1 559	655	138	321	634	-49	2 600	2 062	26
Tanska	2 779	780	256	2 648	840	215	2 820	1 302	117	8 247	2 921	182
Espanja	1 354	848	60	788	1 551	-49	1 070	1 778	-40	3 212	4 177	-23
Puola	272	100	172	177	142	25	149	206	-28	598	448	33
<b>Group</b>	<b>5 124</b>	<b>2 500</b>	<b>105</b>	<b>5 172</b>	<b>3 188</b>	<b>62</b>	<b>4 360</b>	<b>3 921</b>	<b>11</b>	<b>14 656</b>	<b>9 609</b>	<b>53</b>

### LIIKEVAIHTO

1 000 euroa	Q1/2023	Q1/2022	Muutos %	Q2/2023	Q2/2022	Muutos %	Q3/2023	Q3/2022	Muutos %	Q1-Q3/2023	Q1-Q3/2022	Muutos %
Kuluttajat	3 191	2 284	40	3 340	2 918	14	2 604	3 638	-28	9 136	8 840	3
Yritykset	1 933	216	795	1 832	270	578	1 756	283	520	5 521	768	619
<b>Group</b>	<b>5 124</b>	<b>2 500</b>	<b>105</b>	<b>5 172</b>	<b>3 188</b>	<b>62</b>	<b>4 360</b>	<b>3 921</b>	<b>11</b>	<b>14 656</b>	<b>9 609</b>	<b>53</b>

## SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVOITTO TAMMI-SYYSKUU 2023

### LIIKEVOITTO

1 000 euroa	Q1/2023	Q1/2022	Muutos %	Q2/2023	Q2/2022	Muutos %	Q3/2023	Q3/2022	Muutos %	Q1-Q3/2023	Q1-Q3/2022	Muutos %
Suomi	75	-370	120	-463	-210	-121	-104	-258	60	-493	-838	41
Tanska	367	181	103	593	17	3 388	533	160	233	1 493	358	317
Espanja	275	-357	177	3	67	-96	-122	-215	43	156	-505	131
Puola	-9	-117	92	-107	-47	-128	-79	-140	44	-195	-305	36
<b>Group</b>	<b>708</b>	<b>-663</b>	<b>207</b>	<b>26</b>	<b>-172</b>	<b>115</b>	<b>228</b>	<b>-453</b>	<b>150</b>	<b>962</b>	<b>-1 289</b>	<b>175</b>

### LIIKEVOITTO

1 000 euroa	Q1/2023	Q1/2022	Muutos %	Q2/2023	Q2/2022	Muutos %	Q3/2023	Q3/2022	Muutos %	Q1-Q3/2023	Q1-Q3/2022	Muutos %
Kuluttajat	808	-739	209	435	-348	225	124	-489	125	1 367	-1 575	187
Yritykset	-100	75	-233	-409	176	-333	104	35	197	-406	286	-242
<b>Group</b>	<b>708</b>	<b>-663</b>	<b>207</b>	<b>26</b>	<b>-172</b>	<b>115</b>	<b>228</b>	<b>-453</b>	<b>150</b>	<b>962</b>	<b>-1 289</b>	<b>175</b>

**BLUE FINANCE OY**

Linnankatu 18  
20100 Turku  
Puh. 02 4809 0508

[www.bluefinancegroup.com](http://www.bluefinancegroup.com)  
[www.osinkotuottoa.fi](http://www.osinkotuottoa.fi)